TO OUR SHAREHOLDERS:

AUGUST 18, 1967

Demand for our products during the six months ended June 30, 1967 gradually recovered from the exceptionally low level recorded in the fall of 1966.

Oversupply in nearly all markets has prevented price increases that would help to offset wage-inflated production costs. But with more settled labor conditions in 1967 and by operating at a higher percentage of capacity, the Company has been able to take advantage of plant improvements made during the last few years. This is reflected in our earnings for the first half of 1967.

Indications are that the worldwide need for additional housing will gradually strengthen demand for plywood and lumber and that earnings will continue to improve during the remainder of the year.

During the current year the Company plans to change the method of presenting income tax in financial statements. For comparative purposes, the financial summary below reflects the operating results for each of the three 6-month periods ended June 30, 1967, December 31, 1966 and June 30, 1966 calculated on both the present and proposed bases.

The Company's practice has been to claim maximum capital cost and other allowances in excess of amounts recorded in accounts. The result has been that total taxes that would have been charged against income in past years had been reduced by approximately $5,896,000 as of December 31, 1966.

Under the proposed method, tax provisions will be allocated so as to reflect the tax which would be payable if the company were claiming for tax purposes capital cost and other allowances as recorded in the books. This will avoid presenting operating results which might reflect fluctuations in net earnings arising from wide variations in the provision for taxes.

Sincerely,

JOHN BENE,
President.

WELDWOOD OF CANADA LTD.
and subsidiary companies

Condensed Consolidated Statements of Profit and Loss
(Subject to Audit)

	PRESENT METHOD			PROPOSED METHOD		
	Six Months Ended June 30, 1967	Six Months Ended December 31, 1966	Six Months Ended June 30, 1966	Six Months Ended June 30, 1967	Six Months Ended December 31, 1966	Six Months Ended June 30, 1966
Net Sales	$55,372,069	$51,381,897	$52,252,197	$55,372,069	$51,381,897	$52,252,197
Profit before Taxes on Income	2,293,615	515,276	3,205,549	2,293,615	515,276	3,205,549
Provision for Taxes on Income	1,313,000	152,106	945,247	1,231,000	259,400	1,706,500
Net Profit	980,615	363,170	2,260,302	1,062,615	255,876	1,499,049
Dividends on Preference Shares	143,187	145,562	84,648	143,187	145,562	84,648
Net Earnings	837,428	217,608	2,175,654	919,428	110,314	1,414,401
Earnings per Common & Ordinary Share	$.28	$.07	$.72	$.30	$.04	$.47

SHARES OUTSTANDING DURING THE THREE PERIODS

Common	800,000	800,000	800,000
Ordinary	2,237,682	2,237,682	2,237,682
Preference	275,000	275,000	275,000

AR08

WELDWOOD

RAPPORT INTERIMAIRE
POUR LES SIX MOIS
Terminés le 30 juin, 1967

Conseil d'administration

GENE C. BREWER, *Chairman,* New York
JOHN BENE, Vancouver
PIT DESJARDINS, Vancouver
MARSHALL R. LEEPER, Eugene, Ore.
J. D. MCCARTHY, Vancouver
FRANK M. MCMAHON, Vancouver
E. R. MONTGOMERY, Everett, Wash.
FORREST ROGERS, Vancouver
GEOFFREY H. TULLIDGE, Vancouver
H. RICHARD WHITTALL, Vancouver

WELDWOOD OF CANADA LIMITED
8450 FRASER STREET, VANCOUVER 15, B.C.

A NOS ACTIONNAIRES:

18 AOUT, 1967

La demande pour nos produits durant les six mois se terminant le 30 juin 1967 s'est graduellement rétablie à partir du point exceptionnellement bas enregistré à l'automne de 1966.

Le surplus des produits sur la plupart des marchés à empêché les majorations de prix qui aiderait à compenser pour les coûts-salaires accrus de la production. Mais grâce à l'état de main-d'oeuvre plus stable en 1967 et à un plus haut pourcentage de capacité d'opérations, la compagnie a pu prendre avantage des améliorations effectuées dans les usines durant ces dernières années. Ceci est reflété dans nos gains durant la première moitié de 1967.

D'après les indices, les besoins mondiaux de domiciles additionnels affermiront graduellement la demande du contreplaqué et du bois de charpente et les gains continueront de s'améliorer durant le dernier semestre.

Au cours de la présente année la compagnie a l'intention de changer la méthode de présenter l'impôt sur le revenue dans ses rapports financiers. Le bilan sommaire suivant illustre, pour comparaison, les résultats d'opérations pour chacune des trois périodes de six mois se terminant le 30 juin 1967, le 31 décembre 1966 et le 30 juin 1966 calculés selon les méthodes présente et proposée.

La pratique, pour la compagnie, a été de réclamer le maximum pour le coût en capital et pour les autres allocations en excédent des montants enregistrés au livre. Le résultat en fut que l'impôt total qui eût été chargé contre le revenu au cours des dernières années a été réduit par le montant approximatif de $5,896,000 au 31 décembre 1966.

D'après la méthode proposée les provisions pour fin d'impôts seront réparties de façon à indiquer le montant des impôts qui seraient payables si la compagnie réclaimait pour fin d'impôts le coût en capital et autres allocations tels qu'enregistrés dans les livres. Ceci évitera de présenter des résultats d'opérations qui pourraient réfléter des fluctuations de gains ressortant de larges variations dans les provisions pour fin d'impôt.

Sincèrement

John Bene

JOHN BENE,
Président.

WELDWOOD OF CANADA LTD.
et ses filiales

Etat consolidé et abrégé de profits et pertes
(*Sujet à vérification*)

	MÉTHODE PRESÉNTE			MÉTHODE PROPOSÉE		
	Six mois terminés le 30 juin, 1967	Six mois terminés le 31 décembre, 1966	Six mois terminés le 30 juin, 1966	Six mois terminés le 30 juin, 1967	Six mois terminés le 31 décembre, 1966	Six mois terminés le 30 juin, 1966
Ventes nettes	$55,372,069	$51,381,897	$52,252,197	$55,372,069	$51,381,897	$52,252,197
Profit avant impôt sur le revenu	2,293,615	515,276	3,205,549	2,293,615	515,276	3,205,549
Provision pour impôt sur le revenu	1,313,000	152,106	945,247	1,231,000	259,400	1,706,500
Profit net	980,615	363,170	2,260,302	1,062,615	255,876	1,499,049
Dividendes sur les actions privilégiées	143,187	145,562	84,648	143,187	145,562	84,648
Revenu net	837,482	217,608	2,175,654	919,428	110,314	1,414,401
Revenu par action commune et ordinaire	$.28	$.07	$.72	$.30	$.04	$.47

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION PENDANT LES TROIS PERIODES

Actions communes	800,000	800,000	800,000
Actions ordinaires	2,237,682	2,237,682	2,237,682
Actions privilegiees	275,000	275,000	275,000

WELDWOOD

INTERIM REPORT
FOR THE SIX MONTHS
ENDED JUNE 30, 1967

Board of Directors

GENE C. BREWER, *Chairman,* New York
JOHN BENE, Vancouver
PIT DESJARDINS, Vancouver
MARSHALL R. LEEPER, Eugene, Ore.
J. D. MCCARTHY, Vancouver
FRANK M. MCMAHON, Vancouver
E. R. MONTGOMERY, Everett, Wash.
FORREST ROGERS, Vancouver
GEOFFREY H. TULLIDGE, Vancouver
H. RICHARD WHITTALL, Vancouver

File

WELDWOOD OF CANADA LIMITED
8450 FRASER STREET, VANCOUVER 15, B.C.